

2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西部证券股份有限公司(以下简称“主承销商”)作为2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券(以下简称“本次债券”)的主承销商,按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》(发改办财金〔2011〕1765号)的相关要求出具本报告。

为出具本报告,自本次债券发行完毕之日起,主承销商与伊川财源实业投资有限责任公司(简称“发行人”)进行接洽,对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断,对本次债券存续期间所了解的信息进行披露。

主承销商未对本次债券的投资价值做出任何评价,也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、 发行人的基本情况

公司名称:伊川财源实业投资有限责任公司

成立日期:2011年12月19日

注册资本:50,000万元人民币

法定代表人:李光合

企业类型:有限责任公司(国有独资)

住所:洛阳市伊川县立奇大厦C区二楼

经营范围:对电力、能源、金融、铝硅高新产业的投资,日用品、铝制品购销,果树种植,农业项目投资,企业投资项目管理,房屋租赁,物业管理,产业园区的投资,工程建设,土地整理,建筑材料购销(不含危险化学品),砂石开采、销售,

工程管理服务。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营。

公司股东情况：报告期内，洛阳城市发展投资集团有限公司持股比例为51.00%，伊川县国有资产管理中心持股比例为49.00%。公司控股股东为洛阳城市发展投资集团有限公司，实际控制人为洛阳市人民政府国有资产监督管理委员会。

二、 债券基本要素

(一) 发行主体：伊川财源实业投资有限责任公司。

(二) 债券名称：2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券。

(三) 核准文件及核准规模：发改企业债券【2019】8号，不超过7亿元。

(四) 发行规模：本期债券发行规模为7亿元。

(五) 发行日：2019年6月12日

(六) 票面金额和发行价格：本期债券面值100.00元，按面值平价发行。

(七) 债券期限：本期债券为7年期固定利率债券。

(八) 债券利率或其确定方式：票面利率为6.15%，本期债券为固定利率债券，票面利率由公司与主承销商按照国家有关规定根据市场簿记建档结果确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(九) 还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附设本金提前偿还条款，从第3个计息年度末开始偿还本金，在债券存续期的第3、第4、第5、第6及第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后5年每年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

(十) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

(十一) 担保情况：本期债券由中原再担保集团股份有限公司提供担保。

(十二) 主承销商、债权代理人：西部证券股份有限公司。

(十三) 承销方式：本期债券由西部证券股份有限公司及其组建的承销团以余额包销的方式承销。

(十四) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。

(十五) 发行范围及对象：1、通过承销团成员设置的发行网点公开发行人：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。2、通过上海证券交易所发行：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(十六) 上市交易场所：银行间市场和上海证券交易所。

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于2019年6月17日在银行间市场上市流通，简称“19伊川财源债”，债券代码为1980180.IB，于2019年6月24日在上海证券交易所上市流通，简称“19伊川债”，债券代码为152212.SH。

（二）付息及偿还本金情况

本次债券的付息日为2020年至2026年每年的6月12日为上1个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。发行人已于2020年6月12日完成第一次付息，于2021年6月15日完成第二次付息，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额 7 亿元，扣除承销费用后实际到账金额 68,849.00 万元。发行人严格按照《募集说明书》的约定使用募集资金，其中 4.2 亿元用于伊川滨河新区智能装备制造产业园项目，2.8 亿元用于补充营运资金。截至 2020 年 12 月末，已使用募集资金 6.88 亿元，其中 2.8 亿元用于补充营运资金，4.08 亿元用于项目建设，余额为 57 万元，包含结息和手续费造成的误差变动。募集资金的使用均履行了相关审批手续。

（四）募集资金使用专户及偿债资金专户情况

发行人与中国建设银行股份有限公司洛阳分行（作为监管人）签订了《伊川财源实业投资有限责任公司公司债券专项账户及资金监管协议》。

发行人实行募集资金的专用账户存储制度，在监管银行设立募集资金使用专户。发行人对募集资金有严格的使用计划和管理制度，严格按照募集说明书安排使用募集资金，实行专款专用，以保障债券持有人利益。

发行人开立唯一的偿债资金专户，其存续债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

监管人已严格按照协议赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“募集资金账户”和“偿债资金账户”进行监管，确保募集资金已按照募集说明书的约定投入相关项目。募集资金专户管理规范，不存在资金混同等情形。

（五）发行人信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。2020年初至本报告截止日已披露的部分相关文件及时间如下：

上海证券交易所（www.sse.com.cn）

1. 伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2020年年度报告
2. 伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2020年年度报告摘要
3. 伊川财源实业投资有限责任公司2020年年度财务报告及附注
4. 2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2021年付息公告
5. 伊川财源实业投资有限责任公司关于控股股东、实际控制人发生变更的公告
6. 伊川财源实业投资有限责任公司关于公司董事、监事、总经理发生变动的公告

中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

1. 伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2020年年度报告
2. 伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2020年年度报告摘要
3. 伊川财源实业投资有限责任公司2020年年度财务报告及附注

4. 2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2021年付息公告
5. 伊川财源实业投资有限责任公司关于控股股东、实际控制人发生变更的公告
6. 伊川财源实业投资有限责任公司关于公司董事、监事、总经理发生变动的公告

四、 发行人财务状况及偿债能力分析

本部分财务数据来源于公司 2020 年经审计的财务报告。中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年的合并财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字【2021】0852 号）。

发行人 2020 年主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2020 年/ 2020 年末	2019 年/ 2019 年末	变动比例 (%)	变动超过 30%的原因
总资产	1,604,848.98	1,555,088.13	3.20	-
总负债	604,283.91	553,095.13	9.25	-
净资产	1,000,565.08	1,001,993.00	-0.14	-
归属母公司股东的净资产	998,273.70	999,875.43	-0.16	-
资产负债率 (%)	37.65	35.57	5.86	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	38.59	36.52	5.67	-
流动比率	3.23	4.08	-20.83	-
速动比率	1.17	1.52	-23.03	-
期末现金及现金等价物余额	14,952.33	35,374.78	-57.73	主要原因系报告期末使用货币资金用于支付工程款项。
营业收入	118,934.00	95,616.48	24.39	-
营业成本	97,254.32	76,955.13	26.38	-
利润总额	22,315.98	23,007.25	-3.00	-
净利润	18,103.33	19,968.15	-9.34	-
扣除非经常性损益后净利润	8,042.90	3,552.14	126.42	主要原因系报告期内政府补助较上年有所减少。
归属母公司股东的净利润	18,029.52	20,090.37	-10.26	-

经营活动产生的现金流净额	-32,147.08	8,581.46	-474.61	主要原因系报告期支付给职工的现金、支付的税费及支付其他与经营活动有关的现金增加。
投资活动产生的现金流净额	11,414.52	3,438.13	232.00	主要原因系报告期对外投资子公司减少,投资活动现金流出较上期减少。
筹资活动产生的现金流净额	298.78	16,348.43	-98.17	主要系报告期内偿还债务支付现金增加,导致筹资活动现金流出较上期增多。
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	-

偿债能力指标方面,随着公司融资规模扩大,公司资产负债率有所上升。公司2019年及2020年资产负债率分别为35.57%及37.65%,扣除商誉及无形资产后的资产负债率分别为36.52%和38.59%。整体来看仍较低,体现了发行人良好的资产负债结构,偿债压力较小,具备较强的长期偿债能力。

五、 发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日,发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括:

债券品种	债券名称	债券期限	票面利率(当期)	起息日期	发行规模(亿元)	到期兑付日
企业债	2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券	7年	6.15%	2019/6/12	7.00	2026/6/12
私募债	伊川财源实业投资有限责任公司2020年非公开发行公司	2年	7.00%	2020/9/25	2.00	2022/9/25

	债券（保障性住房）（第一期）					
私募债	伊川财源实业投资有限责任公司2021年非公开发行公司债券（第一期）	2年	6.5%	2021/4/30	6.00	2023/4/30

六、 其他事项

（一）资产受限情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人各类资产受限情况如下：

单位：亿元

受限资产	账面价值	受限原因
投资性房地产	5.81	反担保抵押
固定资产	0.11	抵押借款
无形资产	1.30	抵押借款
货币资金	0.71	保证金
可供出售的金融资产	1.27	抵押借款
其他流动资产	7.48	质押借款
合计	16.68	

发行人 2020 年末受限资产合计 16.68 亿元，与 2019 年末受限资产 16.24 亿元相比，变化不大。

（二）评级情况

2019年5月5日，经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

2020年6月28日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具“中鹏信评【2020】跟踪第【476】号01”信用评级报告，对本期债券的信用等级评定为AAA，对发行主体长期信用等级评定为AA，评级展望为稳定。

2021年6月28日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具“中鹏信评【2021】跟踪第【591】号01”信用评级报告，对本期债券的信用等级评定为AAA，对发行主体长期信用等级评定为AA，评级展望为稳定。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2019年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

